

**PENGARUH UKURAN PERUSAHAAN DAN PERTUMBUHAN
KINERJA PERUSAHAAN TERHADAP RETURN SAHAM
PADA PERUSAHAAN SEKTOR INDUSTRI BARANG
KONSUMSI YANG TERDAFTAR DIBURSA EFEK
INDONESIA TAHUN 2015-2018**



SKRIPSI

Diajukan Untuk Memenuhi Tugas dan Syarat-Syarat Guna Memperoleh Gelar
Sarjana Akuntansi Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah Surakarta

Oleh:

Titha Christianti
B200160343

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA
2020**

HALAMAN PERSETUJUAN

**PENGARUH UKURAN PERUSAHAAN DAN PERTUMBUHAN
KINERJA PERUSAHAAN TERHADAP RETURN SAHAM
PADA PERUSAHAAN SEKTOR INDUSTRI BARANG
KONSUMSI YANG TERDAFTAR DIBURSA EFEK
INDONESIA TAHUN 2015-2018**

SKRIPSI

Oleh:

TITHA CHRISTIANI
B 200 160 343

Telah Diperiksa Dan Disetujui Oleh:

Dosen Pembimbing



(Dr. Triyono, S.E., M.Si)
NIDN: 0627016801

HALAMAN PENGESAHAN

PENGARUH UKURAN PERUSAHAAN DAN PERTUMBUHAN KINERJA PERUSAHAAN TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN SEKTOR INDUSTRI BARANG KONSUMSI YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2015-2018

Yang Ditulis Oleh:

TITHA CHRISTIANI
B 200 160 343

Telah Dipertahankan di Depan Dewan Penguji Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah Surakarta
Pada Hari Sabtu, 12 Desember 2020
Dan Dinyatakan Telah Memenuhi Syarat

Dewan Penguji:

1. Dr. Triyono, S.E., M.Si. (.....) (Ketua Dewan Penguji)
2. Eny Kusumawati, S.E., M.M., Ak., CA (.....) (Anggota II Dewan Penguji)
3. Dr. Noer Sasongko, S.E., M.Si., Ak. (.....) (Anggota II Dewan Penguji)

Mengetahui,
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah Surakarta



(Dr. H. Svamsudin, S.E., M.M.)

NIDN: 0017025701



UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

Jl. A. Yani Tromol Pos I Pabelan Kartasura Telp (0271) 717417 Surakarta - 57102

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : **TITHA CHRISTIANTI**
NIM : **B 200160343**
Jurusan : **AKUNTANSI**
JudulSkripsi : **PENGARUH UKURAN PERUSAHAAN DAN
PERTUMBUHAN KINERJA PERUSAHAAN
TERHADAP RETURN SAHAM PADA
PERUSAHAAN SEKTOR INDUSTRI BARANG
KONSUMSI YANG TERDAFTAR DIBURSA EFEK
INDONESIA TAHUN 2015-2018**

Menyatakan dengan sebenarnya bahwa skripsi yang saya buat dan serahkan ini merupakan hasil karya saya sendiri, kecuali kutipan-kutipan dan ringkasan-ringkasan yang semuanya telah saya jelaskan sumbernya. Apabila dikemudian hari terbukti dan atau dapat dibuktikan bahwa skripsi hasil jiplakan, maka saya bersedia menerima sanksi apapun dari Fakultas Ekonomi dan Bisnis dan atau gelar dan ijazah yang diberikan oleh Universitas Muhammadiyah Surakarta batal saya terima.

Surakarta, 12 Desember 2020

Yang membuat pernyataan,

(TITHA CHRISTIANTI)

MOTTO

“Sesungguhnya sesudah kesulitan itu ada kemudahan, maka apabila kamu telah usai (dari suatu urusan) tetaplah bekerja keras untuk (urusan) yang lain, dan hanya kepada Allah hendaknya kamu”
(QS Asy-Syarah: 6-8)

“Love yourself, karena hanya dirisendiri yang akan setia menemani sampai bayanganpun tak sanggup menjadi teman.”
(Penulis)

“Whatever you’re facing now, remember: Allah wouldn’t have allowed it unless He had a purpose to it. He doesn’t just act randomly. Each trial is aimed at making you learn something, making you grow as a person.”
(Mufti Menk Ismail)

PERSEMBAHAN

Dengan mengucapkan syukur kepada Allah SWT atas segala nikmat dan karunia-Nya sehingga skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik. Skripsi ini penulis persembahkan untuk:

1. Allah SWT yang selalu melimpahkan rahmat, hidayah, serta kemudahan sehingga penulis dapat menyelesaikan amanah untuk menuntaskan skripsi ini.
2. Rasulullah SAW semoga shalawat dan salam selalu tercurahkan kepada Beliau Nabi Muhammad SAW, keluarga serta sahabat.
3. Kedua Orang Tua yang tercinta, yang telah senantiasa memberi do'a, dukungan serta pengorbanan yang tak kenal lelah tercurah kepada penulis. Semoga seluruh pengorbanan dan kerja kerasmu dapat terwujud menjadi kebanggaan dan keberhasilanku.
4. Bapak Dr. Triyono, S.E., M.Si selaku dosen pembimbing skripsi yang telah sabar menuntun dan memberikan arahan serta perhatian yang sangat membantu bagi penulis sehingga dapat menyelesaikan skripsi ini.
5. Adikku Aditya Titho Cristyanto yang telah memberikan doa dan dukungan.
6. Sahabatku Elma Eka Cornelia, Bayu Paramudita, dan Nanda Devista selaku teman, sahabat, serta keluarga bagi penulis yang telah memberikan perhatian dalam hal apapun dan dukungan yang tiada henti bagi penulis.
7. Para pendengar keluh kesah selama kuliah: Elma, Dita, Nanda, Alipah, Barka, Bima, Faradea, Farhana, Huda, Isnanto, Khoiri, Laras, Nurul, Riski, Sandi, Tamara, Triana, Ulum, Wilis. Terima kasih banyak atas kesediaannya menjadi teman, sahabat, dan pendengar yang baik selama ini.

8. Seluruh teman-temanku Akuntansi kelas I angkatan 2016 yang tidak bisa penulis sebutkan satu persatu. Terima kasih banyak atas dukungan, semangat, kerjasama dan kebersamaannya selama ini.
9. Almamaterku, Universitas Muhammadiyah Surakarta.

ABSTRACT

The purpose of this study was to determine the effect of firm size and company performance growth on stock returns in consumer goods industry manufacturing companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) in 2015-2018. The research sample consist of 38 consumer goods industry companies that have been listed in Indonesia Stock Exchange over the 4-year period (2015-2018). The sampling method used in this research was purposive sampling method. Data are obtained from the published annual report on the website www.idx.co.id . And from the websites www.finance.yahoo.com and www.seputarforex.com . The data analysis method used to examine the relationship between stock returns and firm size and financial performance growth is multiple linear regression analysis. The result of this research shows that the growth of return on asets (ROA) and the growth of the likuiditashas an effect on stock returns. While, firm size and solvabilitas growth have no effect on stock returns.

Keywords: *company size, profitability, leverage, liquidity, return stock.*

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh ukuran perusahaan dan pertumbuhan kinerja perusahaan terhadap *return* saham pada perusahaan manufaktur sektor industri barang konsumsi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2015-2018. Sampel penelitian terdiri dari 38 perusahaan industri barang konsumsi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2015-2018. Metode pengambilan sampel penelitian menggunakan metode *purposive sampling*. Data penelitian diperoleh dari laporan tahunan yang dipublikasikan di situs www.idx.co.id, serta harga saham *event window* 7 yang diperoleh dari situs www.finance.yahoo.com dan www.seputarforex.com. Metode analisis data yang digunakan untuk menguji hubungan *return* saham dengan ukuran perusahaan dan pertumbuhan kinerja keuangan adalah analisis regresi linier berganda. Hasil penelitian diperoleh menyatakan bahwa pertumbuhan profitabilitas dan pertumbuhan likuiditas berpengaruh terhadap *return* saham. Sedangkan untuk ukuran perusahaan dan pertumbuhan solvabilitas tidak berpengaruh terhadap *return* saham.

Kata Kunci: ukuran perusahaan, profitabilitas, solvabilitas, likuiditas, *return* saham.

KATA PENGANTAR

Assalamualaikum Wr. Wb.

Syukur Alhamdulillah penulis panjatkan kehadiran Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat hidayah-Nya serta memberikan kekuatan, ketabahan serta kemudahan dalam menyelesaikan penyusunan skripsi yang berjudul **“PENGARUH UKURAN PERUSAHAAN DAN PERTUMBUHAN KINERJA PERUSAHAAN TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN SEKTOR INDUSTRI BARANG KONSUMSI YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2015-2018”** .

Penyusunan skripsi ini bertujuan untuk melengkapi dan memenuhi syarat guna mencapai gelar Sarjana Akuntansi Program Studi Akuntansi pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta. Penulis menyadari sepenuhnya tanpa adanya bimbingan, dorongan dan bantuan dari berbagai pihak, penulis tidak akan mampu menuntaskan skripsi ini dengan baik. Maka dengan segala kerendahan hati penulis mengucapkan terimakasih kepada:

1. Prof. Dr. Sofyan Anif, M.Si. Selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Surakarta.
2. Dr. Syamsudin, S.E., M.M. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta.
3. Dr. Fatchan Ahyani, S.E., M.Si selaku Ketua Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta.
4. Dr. Triyono, S.E., M.Si selaku pembimbing skripsi yang telah memberikan arahan, bimbingan, dan dorongan selama proses penyusunan skripsi.
5. Kurnia Rina Ariani, S.E., M.Acc., Akt selaku Pembimbing Akademik yang senantiasa memberikan arahan dan bimbingan selama penulis menempuhs tudi.
6. Seluruh Dosen Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta yang telah memberikan banyak ilmu pengetahuan yang sangat bermanfaat bagi penulis.
7. Seluruh staff dan karyawan di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta.

8. Ibu, Bapak, dan seluruh keluarga besar yang telah banyak memberikan dukungan baik materil dan moril sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dan studi di Universitas Muhammadiyah Surakarta.
9. Semua pihak yang telah membantu dan yang tidak bisa penulis sebutkan satu persatu.

Penulis menyadari bahwa penyusunan skripsi ini masih jauh dari kesempurnaan, oleh sebab itu kritik dan saran dari pembaca yang bersifat membangun sangat penulis butuhkan. Semoga skripsi ini dapat diterima dan bermanfaat bagi pihak-pihak yang membutuhkan.

Wassalamualaikum Wr. Wb.

Surakarta, 12 Desember 2020

Penulis

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	1
HALAMAN PERSETUJUAN	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI	iv
MOTTO	v
PERSEMBAHAN	vi
ABSTRACT	viii
ABSTRAK	ix
KATA PENGANTAR	x
DAFTAR ISI	xii
DAFTAR TABEL	xiv
DAFTAR GAMBAR	xv
DAFTAR LAMPIRAN	xvi
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Rumusan Masalah	8
C. Tujuan Penelitian	9
D. Manfaat Penelitian	9
E. Sistematika Penulisan	10
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	12
A. Teori Signal (<i>Signalling Theory</i>)	12
B. <i>Consumer Goods</i>	13
C. <i>Return Saham</i>	14
D. Ukuran Perusahaan	16
E. Analisis Rasio Keuangan	16
F. Profitabilitas	17
G. Solvabilitas	19
H. Likuiditas	20
I. Penelitian Terdahulu	22

J. Rerangka Pemikiran	29
K. Pengembangan Hipotesis	30
BAB III METODE PENELITIAN	34
A. Jenis Penelitian.....	34
B. Populasi, Sampel, dan Metode Pengambilan Sampel	34
C. Data dan Sumber Data	36
D. Metode Pengumpulan Data	36
E. Definisi Operasional Variabel dan Pengukuran Variabel	37
F. Metode Analisis Data	41
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	49
A. Deskripsi Populasi dan Sampel.....	49
B. Analisis Statistik Deskriptif	50
C. Analisis Regresi Linier Berganda	53
D. Uji Asumsi Klasik.....	55
E. Uji Ketepatan Model	58
F. Pembahasan Hasil Analisis.	61
BAB V PENUTUP	66
A. Simpulan	66
B. Keterbatasan Penelitian.....	67
C. Saran.....	68
DAFTAR PUSTAKA	
LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

Tabel IV.1. Proses Pengambilan Sampel	50
Tabel IV.2. Hasil Analisis Statistik Deskriptif.....	51
Tabel IV.3. Hasil Analisis Regresi Linier Berganda.....	53
Tabel IV.4. Hasil Uji Normalitas	56
Tabel IV.5. Hasil Uji Multikolinieritas	56
Tabel IV.6. Hasil Uji Heteroskedastisitas	57
Tabel IV.7. Hasil Uji Autokorelasi	58

DAFTAR GAMBAR

Gambar II.1 Rerangka Pemikiran	30
Gambar III. 1 Posisi Angka Durbin Watson	46

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1. Daftar Perusahaan Sampel Tahun 2015-2018
- Lampiran 2. Hasil Tabulasi Data
- Lampiran 3. Hasil Uji Statistik Deskriptif
- Lampiran 4. Hasil Uji Normalitas
- Lampiran 5. Hasil Uji Multikolinieritas
- Lampiran 6. Hasil Uji Heteroskedastisitas
- Lampiran 7. Hasil Uji Autokorelasi
- Lampiran 8. Hasil Uji Regresi Linier Berganda
- Lampiran 9. Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2)
- Lampiran 10. Hasil Uji Statistik F
- Lampiran 11. Hasil Uji Statistik t
- Lampiran 12. Surat Keterangan Validasi Skripsi